

# 中辉期货黑色产业早报

发布日期：2018年03月28日

## 早评及操作建议：

### 基本面：

宏观面：1-2月工业企业利润累计增速16.1%，前值21%；主营业务收入累计同比10%，前值11.1%；资产负债率56.3%，前值55.5%，工业企业利润走弱，主因受到价格走弱影响；剔除价格影响因素后的工业实际增长略显平稳；但结合1-2月份两次寒潮、春节假日以及节后高位库存来看，工业企业利润以及营收增幅有被透支嫌疑，因此3月份的数据或出现一定回调压力。

基本面：武安地区市区周围所有钢厂常态化限产50%，市区即二环以外常态化限产40%，预警解除根据武安地区政府政策和天气情况再定，无时间约束；安徽地区实行错峰生产，供给收缩预期浓烈；需求端，从昨发布的市场成交量来看，近两日市场价格低位，成交量放大；并节后Mysteel发布的对京津冀地区工地复产调研，4月份或迎来复工高潮，均对市场构成情绪及实际的利好，因此市场阶段性筑底有望完成，或进入偏强运行态势；但受到下游限产等因素，原料端显现劣势，钢厂利润有望扩大。

### 盘面分析

成材偏强整理、原料弱势。

### 操作建议：

成材多单低位介入，原料空间继续持有。

套利：做多钢厂利润（螺焦比为标的）持有；做多钢厂利润（螺铁矿）持有。

中辉期货研究所黑色研究

李卫东

[liwd@zhqh.com.cn](mailto:liwd@zhqh.com.cn)

吴世凯

[wusk@zhqh.com.cn](mailto:wusk@zhqh.com.cn)

从业资格证号：

F3027896

## 第一部分：现货价格快报

螺纹钢	类型	今日价	涨跌	热轧卷板	类型	今日价	涨跌
上海 HRB400	市场价	3560	+40	上海 Q235B	市场价	3750	-20
天津 HRB400	市场价	3760	+60	天津 Q235B	市场价	3760	+50
广州 HRB400	市场价	3900	0	乐从 Q235B	市场价	3760	0
焦炭	类型	今日价	涨跌	焦煤	类型	今日价	涨跌
吕梁准一级焦	出厂价	1710	-50	吕梁	出厂含税价	1660	0
连云港一级焦	平仓价	2000	0	内蒙	出厂含税价	1250	0
天津港准一级焦	平仓价	2025	0	京唐港	港口提货价	1710	0
铁矿石	类型	今日价	涨跌	动力煤	类型	今日价	涨跌
普氏指数 (美元/吨)	CFR	63.45	+0.4	CCI(Q5500)	市场价	623	-5
京唐港 62%印度矿	车板价	415.0	+5	CCI 进口(Q5500)	市场价	593	-4

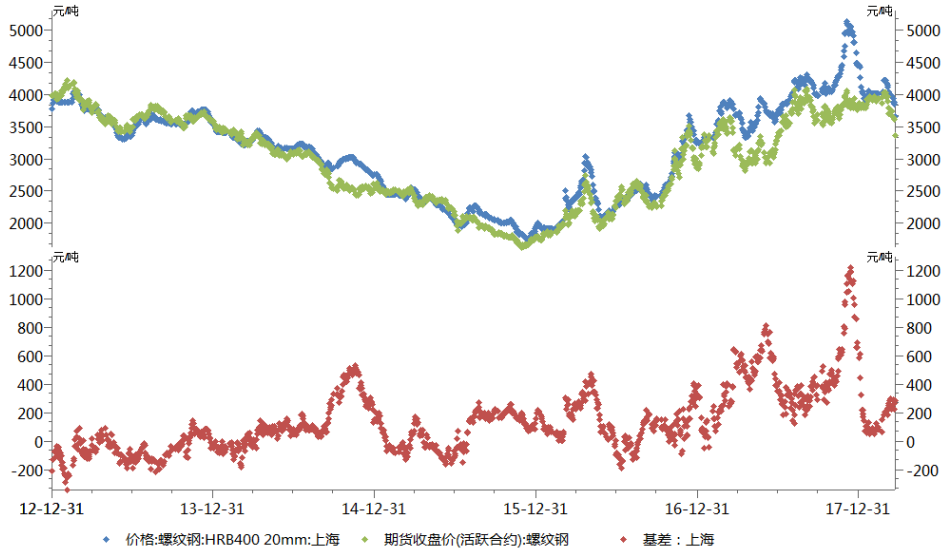
## 第二部分：现货基本面数据

螺纹	更新频	数据	环比 (绝对值)	铁矿	更新频	数据	环比
唐山地区钢坯库存量 (万吨)	周	110	-2	港口铁矿石库存/万吨	周	16140	+165
国内螺纹市场库存 (万吨)	周	1036	-36	钢厂铁矿可用天数/天	周	22.0	-1
重点企业钢材库存量 (万吨)	旬	1468	+71				
粗钢产量 (万吨)	旬	173.20	-14.67	钢材出口	月	698	+49
全国钢厂高炉开工率	周	62.02%	-0.55	棒材出口	月	153	+23
全国钢厂盈利钢厂	周	85.28%	0	板材出口	月	391	+22
焦炭	更新频	数据	环比	产量	更新频	数据	环比
天津港库存/万吨	周	-	-	淡水河谷	季	8.61	11.16%
钢厂焦炭可用天数/天	周	10.00	0	力拓	季	6.62	-1.7%
焦煤	更新频	数据	环比	必和必拓	更新频	数据	环比
六港口焦煤库存/万吨	周	141	-24	FMG	季	4.47	3.0%
钢厂焦煤可用天数/天	周	13.5	0	钢铁 PMI	月	49.5	-1.4

## 第三部分：期现基本数据：

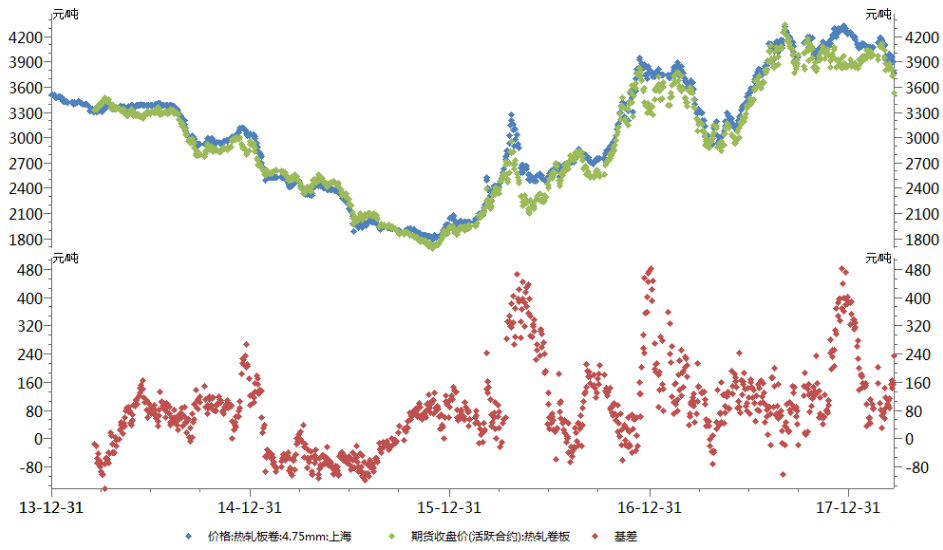
螺纹钢基差及库存：

基差昨值：255.0；今值 237.0 库存上期值：1073；本期值：1036

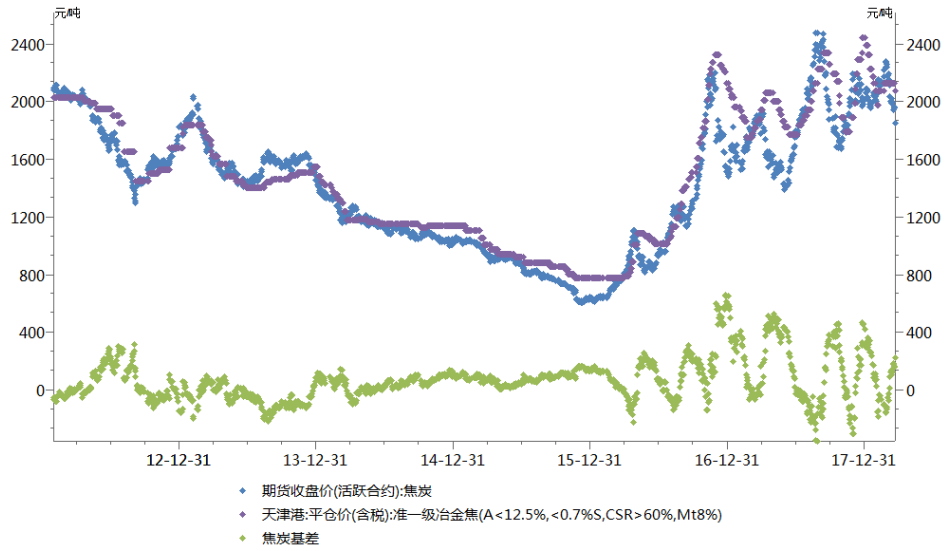


**热轧卷板基差及库存:**

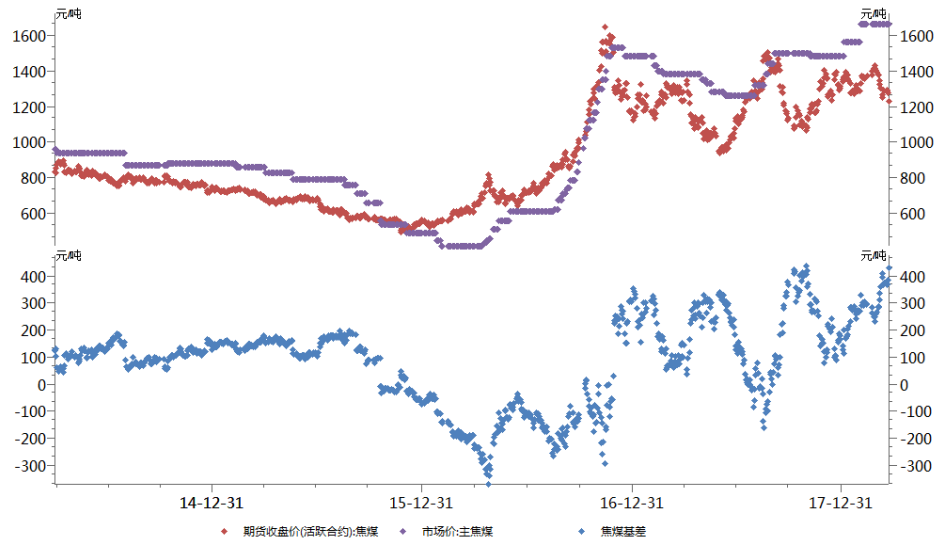
基差昨值 257.0; 今值: 163.0 库存上期值: 277; 本期值: 271



焦炭基差: 昨值: 191.0 今值: 184.0

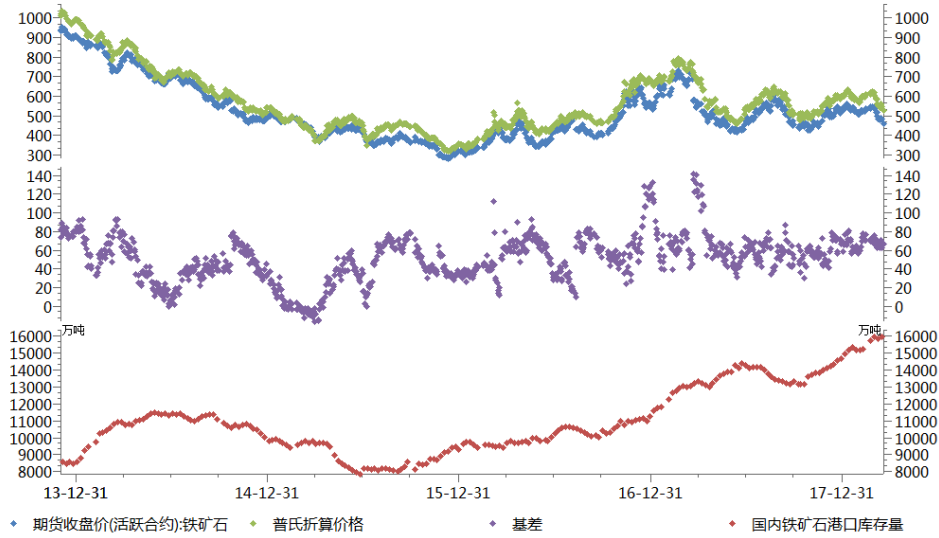


**焦煤基差:** 基差昨值: 416.0 今值: 408.0

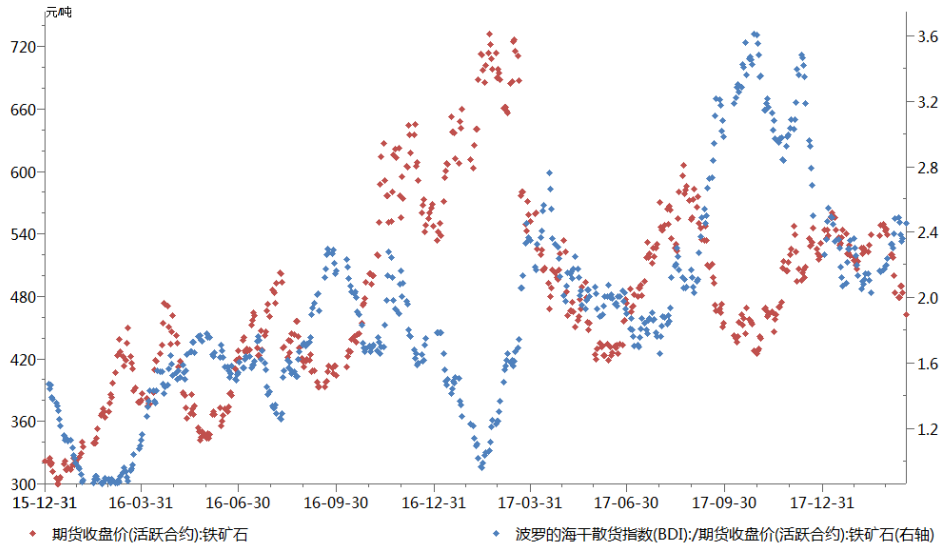


**铁矿基差及库存:**

基差昨值: 57.0 ; 今值: 52.0 库存上周值: 15975.0 ; 本周值: 16140.0

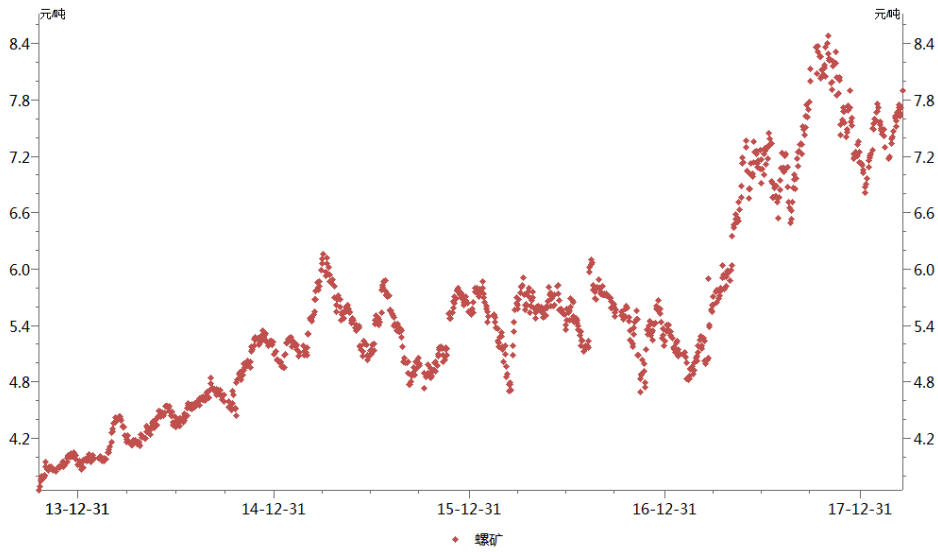


BDI 指数/铁矿石期货主力合约：昨值：2.56 今值 2.52

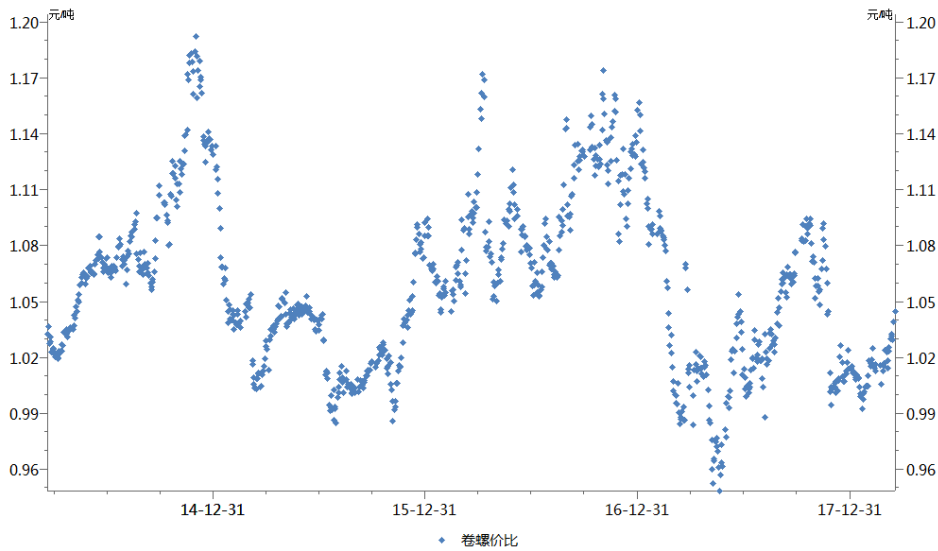


### 第四部分：价差分析

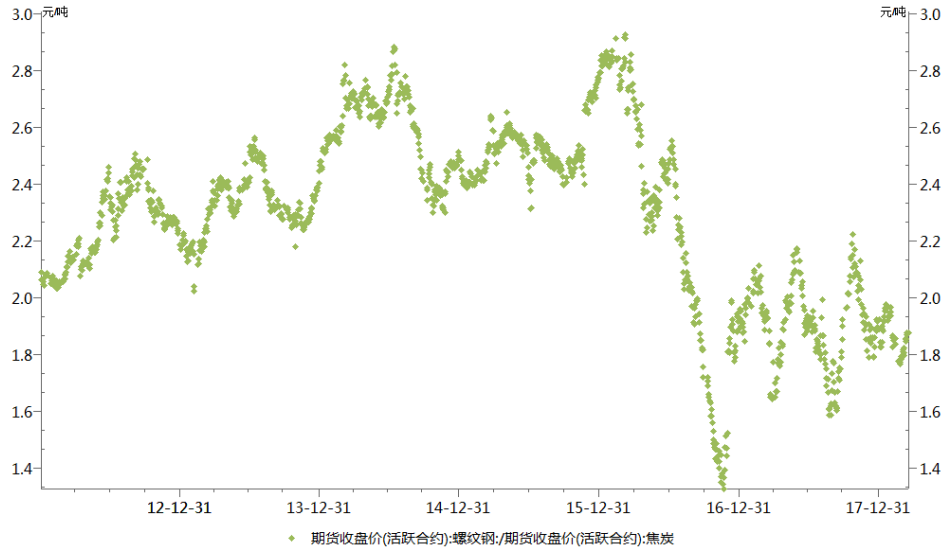
螺纹与铁矿主力收盘比值：昨值：7.66；今值：7.73



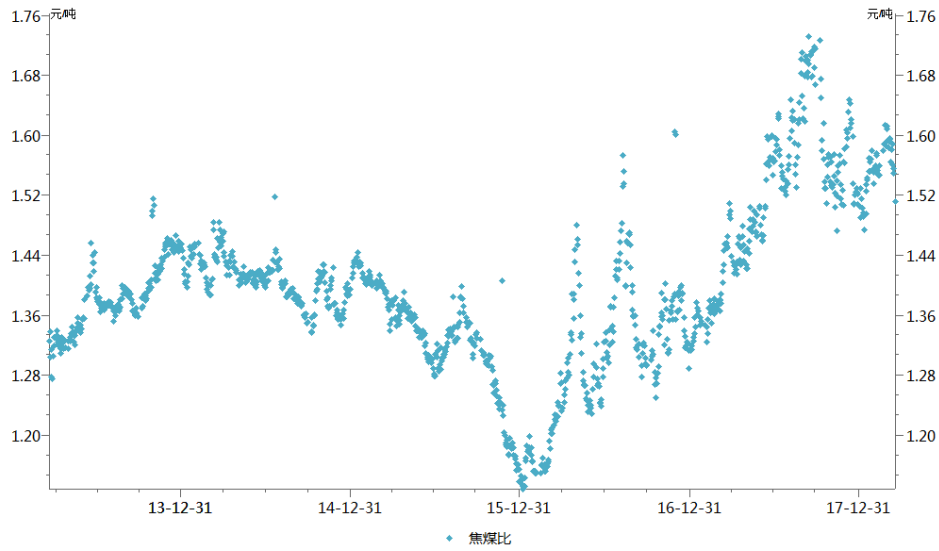
热轧与螺纹主力收盘比值：昨值：1.04；今值 1.04



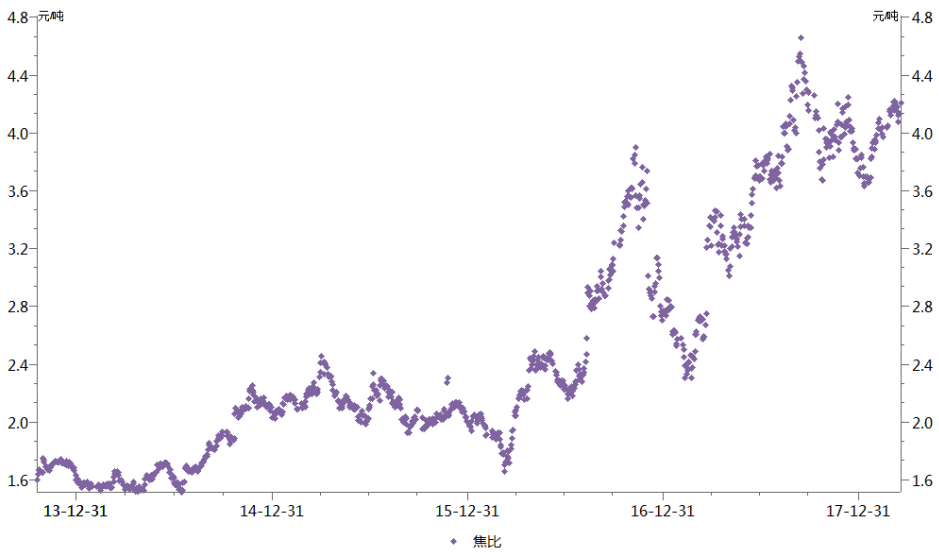
螺纹与焦炭主力收盘比值：昨值：1.83 今值：1.86



焦炭与焦煤主力收盘比值：昨值：1.47 今值：1.47

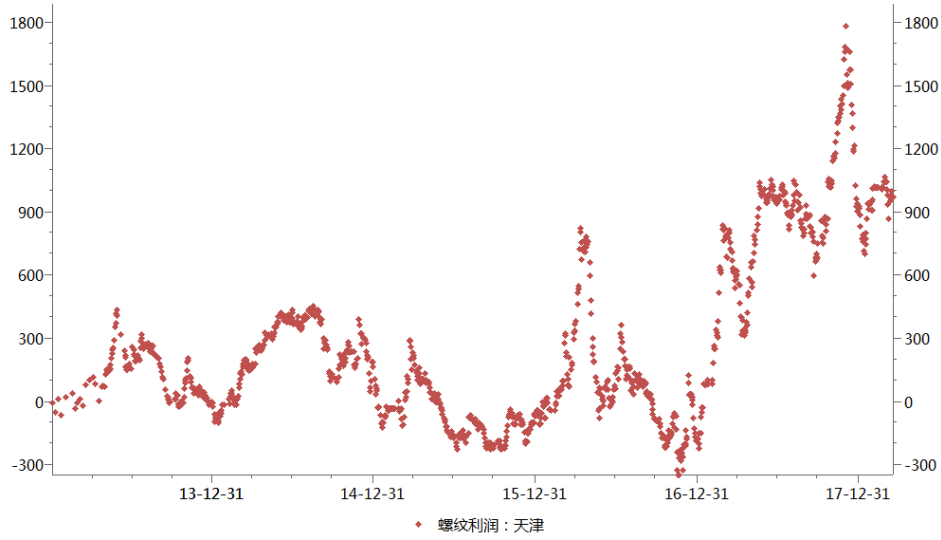


焦炭与铁矿主力收盘比值：昨值：4.18 值：4.15

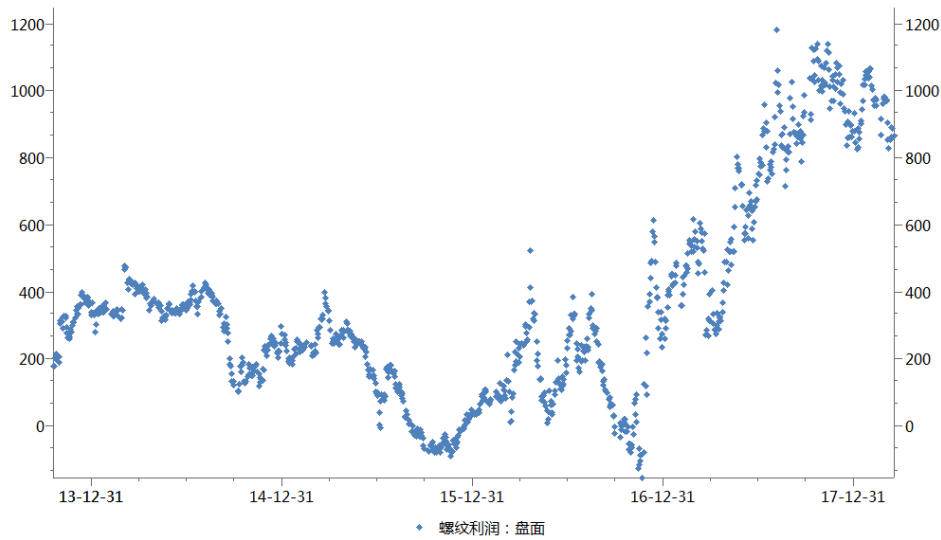


### 第五部分：利润

中辉模型主力合约螺纹钢盘面利润：昨值：687；今值：753



中辉模型天津螺纹钢现货市场利润：昨值：863；今值：952





## 免责声明

本研究报告由中辉期货煤焦钢产业中心撰写，仅为所服务的特定企业与机构的一般用途而准备。本报告所引用的信息和数据均来自于公开资料及其他合法渠道，本产业中心力求报告内容和引用资料和数据客观与公正，尽可能保证可靠、准确和完整，但并不保证报告所述信息的准确性和完整性。本报告中所提供的信息仅供参考，不能作为投资研究决策的依据，对于本报告所提供信息所导致的任何直接或者间接的投资盈亏后果不承担任何经济与法律责任。中辉期货有限公司对于本免责声明条款具有修改权和最终解释权。